

MANDARINE ACTIVE R



MAN
DAR
INE

Actions Zone Euro ISIN FRO011351626

RAPPORT MENSUEL 31 JUILLET 2020

Profil de risque
Morningstar™



+1.2% Performance 1 mois	-0.3% Performance YTD	26.1% Volatilité 1 an
Indice -0.9%	Indice -12.4%	Indice 33.2%



En Zone Euro, les développements politiques ont porté les marchés jusqu'au 21 juillet, date de l'accord du Conseil Européen sur le budget 2021/27 et le plan de relance européen. Le plan s'élève à 1824 Mds€, avec 750 Mds€ pour le fonds de relance et 1074 Mds€ pour le Budget. Par rapport à la proposition initiale, le budget a été réduit de 2,4% et le montant des transferts dans le fond de relance a été abaissé de 500 Mds€ à 390 Mds€ (le reste étant couvert par des prêts). Cet accord écarte le risque de paralysie fiscale dans la zone et réduit le risque de dépression et c'est bien cela le plus important ! Par la suite, les nouvelles sur le front du virus ont calmé les ardeurs et le marché a reperdu le terrain gagné. L'Euro Stoxx finit ainsi sur une baisse mensuelle de 1%. Le fonds est lui en territoire positif.

Les données économiques ont par ailleurs continué de ressortir meilleures qu'attendues avec en particulier des chiffres sur le sentiment des industriels (PMI, Ifo...) au-dessus des attentes. Les PMI Services sont au plus haut depuis deux ans, suggérant une reprise portée par la demande domestique. Les PIB européens ont été légèrement moins pires que prévu à -12,1% d'un trimestre à l'autre pour la zone euro alors que la BCE attendait -13%.

En juillet, nous avons initié Philips. La société est positionnée comme un acteur clé dans le futur de la santé de par son expertise dans la numérisation de la pratique médicale depuis des décennies. Sa stratégie ESG se concentre sur l'offre de soins de santé visant à améliorer la vie des patients tout en minimisant son impact sur l'environnement (réduction de 75% des émissions de CO2 à horizon 2025, plateforme logistique pour le recyclage).

Principaux achats/ventes du mois

(+) BIOMERIEUX	(-) ORPEA SA
(+) KNORR-BREMSE AG	(-) INDITEX
(+) ROYAL PHILIPS	NESTE OIL OYJ

(+) Nouvelle ligne (-) Ligne sortie

Principaux contributeurs/détracteurs du mois (%)

LINDE PLC	+0.4	ASML HOLDING NV	-0.3
WAREHOUSES DE ...	+0.3	AIA GROUP LTD	-0.2
EDP RENOVAVEIS SA	+0.3	HERMES	-0.2

Mandarine Active sélectionne les entreprises « actives » de la Zone Euro qui offrent une dynamique de croissance pérenne associée à l'intégration des enjeux sociétaux dans leur stratégie.

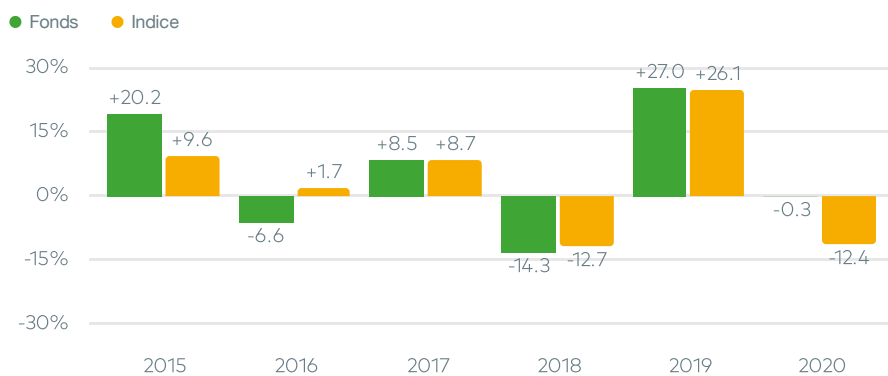
PERFORMANCES ET RISQUES

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les indicateurs statistiques sont calculés en pas hebdomadaire.
Indice : Stoxx 600 DR jusqu'au 30/11/2017, Eurostoxx NR à partir du 01/12/2017.

Evolution depuis création



Performances annuelles



Performances cumulées / annualisées

	Performances cumulées					Performances annualisées			
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Creation	3 ans	5 ans	Creation
Fonds	+1.2%	-0.3%	+5.6%	+10.4%	+7.2%	+59.7%	+3.3%	+1.4%	+6.3%
Indice	-0.9%	-12.4%	-5.5%	-1.7%	-0.9%	+51.7%	-0.6%	-0.2%	+5.6%
Diff.	+2.2%	+12.1%	+11.1%	+12.1%	+8.1%	+8.1%	+3.9%	+1.6%	+0.7%
Rang*	175/1476	32/1420	49/1375	86/1071	230/911	232/744			

*Catégorie Morningstar Actions Zone Euro Large Cap

Indicateurs de risque

	Volatilité du fonds	Volatilité de l'indice	Tracking error	Ratio d'information	Ratio de sharpe
1 an	26.1%	33.2%	9.3%	1.2	0.2
3 ans	18.2%	21.9%	6.4%	0.6	0.2

PORTEFEUILLE

Principales lignes

	Poids	Note ACTIVE (±2)	
LINDE PLC	4.5%	0.8	Produits de base / Grande...
LOREAL	3.6%	1.0	Biens de conso. / France
SAP AG	3.4%	1.0	Technologie / Allemagne
KONINKLUJKE DSM	3.3%	1.3	Produits de base / Pays-B...
WAREHOUSES DE PAUW	3.1%	0.6	Finance / Belgique
ENEL SPA	3.1%	1.3	Services Publics / Italie
FINCOBANK SPA	3.0%	0.2	Finance / Italie
ASML HOLDING NV	2.9%	1.6	Technologie / Pays-Bas
SANOFI	2.8%	0.8	Santé / France
WORLDLINE SA	2.8%	1.1	Industrie / France

Secteurs

Industrie	22.7%
Finance	13.9%
Produits de base	12.6%
Santé	11.7%
Technologie	10.9%
Biens de conso.	9.0%
Services Publics	6.6%
Services conso.	3.8%
Energie	0.8%
Cash & Autres	7.9%

Pays

France	31.1%
Allemagne	16.3%
Pays-Bas	12.2%
Grande-Bretagne	6.1%
Italie	6.0%
Suisse	4.4%
Irlande	4.3%
Belgique	4.1%
Espagne	2.5%
Hong-Kong	2.0%
Finlande	2.0%
Autriche	1.0%
Cash & Autres	7.9%

PROFIL

Chiffres-Clés au 31 juillet 2020

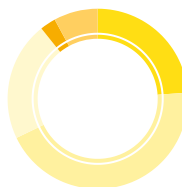
Actif sous gestion	235.1M€
Exposition actions	92.2%
Nombre de lignes	41
Active share	70.9%
Capitalisation moyenne (Mds €)	44.6
Croissance EPS (Next 12 M./Last 12 M.)	+5.8%
PE (Next 12 Months)	23.5x

Profil ESG

0.52 Note ACTIVE (-2/+2)	Indice 0.51	147 Empreinte Carbone*	Indice 343
------------------------------------	----------------	----------------------------------	---------------

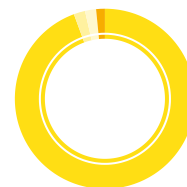
*En tonnes de CO2e/M€ investis, scopes 1+2 + 1er rang fournisseurs

Capitalisations



Mega Cap	23.9%
Large Cap	43.9%
Mid Cap	21.4%
Small Cap	2.8%
Cash & Autres	7.9%

Devises



EUR	94.4%
HKD	2.0%
CHF	2.0%
GBP	1.6%

CARACTÉRISTIQUES

ISIN FR0011351626	Code Bloomberg MANMEOR FP Equity	Création du fonds 17/12/2012	Création de la part 17/12/2012
Forme juridique FCP éligible au PEA	Devise de la part EUR	Horizon d'investissement 5 ans	Gestionnaire Mandarine Gestion
Depositaire BNP Securities Services	Valorisation Quotidien	Centralisation des ordres 13H00	Règlement J+2
Frais de gestion 2.20%	Commission de surperformance 15% de la surperformance au-delà de l'indice si perf > 0	Frais de souscription 2.00%	Frais de rachat 0%

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Mandarine Gestion et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DICI et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et sur le site www.mandarine-gestion.com. Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans le pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis, en conséquence elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une US Person ou à des US Investors au sens FATCA.

PROFIL DE RISQUE - RISQUES ASSOCIES AU PRODUIT

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.



Mandarine Gestion
40 avenue George V | 75008 Paris
www.mandarine-gestion.com